

ҚАРЖЫ-НЕСИЕ ЖҮЙЕСІ
ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА
FINANCIAL-CREDIT SYSTEM

УДК 657 (075.8)

М.В.Штиллер

*Алматинская академия экономики и статистики
(E-mail: stilmarmax@mail.ru)*

**Проблемы раскрытия информации о рисках
в финансовой отчетности компании**

В статье рассмотрены различные особенности раскрытия информации о рисках на основании международных стандартов финансовой отчетности. Определены основные подходы выявления рисков в современных условиях. Дана сравнительная характеристика основных стандартов финансовой отчетности по раскрытию информации о рисках, применяемых в Казахстане. Раскрыты особенности качественного и количественного анализа рисков. Сгруппированы процессы управления рисками в компании, с использованием стандартов управления рисками. Предложены рекомендации по эффективному применению процессов управления рисками для выявления информации о рисках в финансовой отчетности компании.

Ключевые слова: риск, снижение риска, финансовая отчетность, стандарты финансовой отчетности, управление рисками.

В современных условиях в основе раскрытия информации о рисках лежат международные стандарты финансовой отчетности (International Financial Reporting Standards — IFRS), а также адекватная методология раскрытия информации в международных стандартах бухгалтерского учета (International Accounting Standard — IAS). Как правило, раскрытие подразумевает публикацию соответствующей качественной и количественной информации в годовой финансовой отчетности, к которой прилагается промежуточная финансовая отчетность и другая уместная информация.

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) раскрывают информацию о финансовом положении (бухгалтерский баланс), финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках) и изменениях финансового положения (отчет о движении денежных средств) компании. Все принимаемые экономические решения заинтересованных лиц обеспечиваются за счет полного раскрытия и достоверного представления полезной информации. Поэтому финансовая деятельность компании во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности и уровень финансовой безопасности существенно возрастает в настоящее время.

В современных рыночных условиях хозяйствования существует огромное разнообразие рисков. В последние годы в экономической литературе стали упоминаться такие термины, как «экономический риск», «хозяйственный риск», «предпринимательский риск», «риск коммерческой деятельности», «банковский риск», «кредитный риск» [1, 2].

В современной научной литературе существует множество объяснений сути понятия «риск», которые можно разбить на две группы.

Первая группа объясняет экономическую природу риска с позиции финансовых результатов коммерческой деятельности. Здесь риск трактуется как вероятность или предполагаемая возможность

потерь при наступлении некоторых нежелательных событий, т.е. величина возможного убытка или риск потери дохода.

Вторую группу представляют исследования, в которых предпринимаются попытки определения риска, его оценки и измерения математическими методами и теориями вероятности. Согласно такому подходу риск — это функция, которая является результатом вероятности и величины убытка и представляет собой отклонение фактически установленного от среднего типичного уровня значения оцениваемого признака. Вероятное событие, ведущее к потерям, представленное в стоимостном выражении, и представляет собой риск.

Оба подхода в определении риска объединяются предметом изучения и не противоречат друг другу. Результаты последних исследований причин возникновения, оценки и анализа рисков показали, что риск выступает как угроза потери контроля над величиной доходов или расходов в ходе реализации своей деятельности, источником которого является неопределенность. Поскольку все в природе стремится к равновесию, то субъект должен придать заданному отклонению посредством эффективного управления соответствующими ресурсами устойчивый характер [3]. Негативная сторона риска проявляется в обратном повороте хода дел в сторону существовавшего ранее равновесия. Таким образом, результатом риска выступает прибыль или убыток.

Одной из важных задач бухгалтерского учета является раскрытие в финансовой отчетности организаций информации о рисках. В Республике Казахстан формы финансовой отчетности регламентируются международными стандартами финансовой отчетности. Вследствие этого возникают ситуации, когда отчетность не содержит информации, необходимой для формирования полного представления об имуществе и финансовом положении организации. Поскольку экономика Казахстана остро нуждается в притоке как иностранных, так и отечественных инвестиций, то и информацию в отчетности необходимо представлять таким образом, чтобы она была удобна, необходима и востребована инвесторами. Основная цель раскрытия информации о рисках заключается в том, чтобы предоставить потенциальным партнерам и собственникам необходимые данные для принятия решений о целесообразности участия в проекте и предусмотреть меры по защите от возможных финансовых потерь [4].

В Республике Казахстан при раскрытии информации о рисках в финансовой отчетности применяются различные международные стандарты финансовой отчетности. Сравнительная характеристика данных стандартов представлена в таблице 1.

Таблица 1

Сравнительная характеристика МСФО по раскрытию информации о рисках

Название	Описание
1	2
Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	Данный стандарт устанавливает требования к компаниям по раскрытию информации о рисках в их финансовой отчетности, позволяющей заинтересованным лицам определить: – воздействие финансовых инструментов на финансовое состояние и результаты финансово-хозяйственной деятельности компании; – влияние финансовых инструментов на возможность появления различных рисков в течение периода и на конец отчетного периода в компании и методику управления этими рисками.
Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования»	Целью данного стандарта является рассмотрение договоров страхования компании, которые применяются в финансовой отчетности. На основе данного стандарта пользователи финансовой отчетности имеют возможность определить причины возникновения и размер рисков, которые связаны непосредственно с договорами страхования.
Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»	Роль данного стандарта заключается в установлении основных принципов, на основании которых определяются финансовые инструменты в составе обязательств или капитала компании. Данный стандарт также раскрывает особенности взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств. Как известно, финансовые инструменты являются основой возникновения финансовых активов и финансовых обязательств, которые имеют схожие первичные риски (на-

1	2
	пример, активы и обязательства, входящие в портфель форвардных контрактов и иных производных инструментов), но с разными встречными сторонами. Пункты о закреплении прав на взаимозачет финансового актива и финансового обязательства воздействуют на права и обязательства, которые связаны с финансовым активом и финансовым обязательством. Это, в свою очередь, может привести компанию к кредитному риску и риску ликвидности.
Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	Все виды финансовых инструментов признаются и оцениваются на основе данного стандарта всеми компаниями. Особенность данного стандарта заключается в том, что для хеджирования двух и более видов риска применяется один и тот же инструмент хеджирования. Данное условие может быть применено только в том случае, если заранее идентифицированы хеджируемые риски, продемонстрирована эффективность хеджирования, обеспечено конкретное определение инструмента хеджирования и определены позиции по различным рискам.

Примечание: Составлено автором на основании [5–8].

Как свидетельствует представленная сравнительная характеристика МСФО, все стандарты прямо или косвенно участвуют в раскрытии информации о рисках. Если МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IAS) 32 непосредственно связаны с раскрытием и предоставлением информации по финансовым инструментам, то МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IAS) 39 применяются для оценки управления рисками.

Необходимо отметить, что особенно в МСФО (IFRS) 7 сохранены требования МСФО (IAS) 32 к качественному анализу рисков (т.е. кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска), которым подвержено предприятие, включая обсуждение целей и политики руководства по управлению этими рисками. МСФО (IFRS) 7 расширяет данное требование, указывая на необходимость дополнительно раскрывать информацию о процедурах, которые предприятие использует для управления рисками и для их оценки.

По нашему мнению, МСФО (IFRS) 7 расширяет требования к количественному анализу финансовых рисков, содержащиеся в МСФО (IAS) 32 и направленные на предоставление информации о степени подверженности предприятия рискам на основании информации, предоставляемой руководству предприятия, в дополнение к общему описанию финансовых инструментов, используемых предприятием. МСФО (IFRS) 7 требует раскрытия всех концентраций рисков, которым подвержено предприятие, на основе общих характеристик риска (например, по местоположению, валюте, экономическим условиям и виду контрагентов). Кроме того, МСФО (IFRS) 7 требует описания того, каким образом руководство определяет такие концентрации рисков.

Анализ рисков — это определение и оценка внутренних и внешних факторов для выявления рисков, которые негативно воздействуют на тактические и стратегические цели компании. При анализе рисков производится оценка рисков и методов уменьшения рисков, а также снижения неблагоприятных последствий, связанных с рисками. Далее выявляются внутренние и внешние факторы риска и оценивается их значимость.

Анализ рисков можно подразделить на качественный и количественный. Качественный анализ рисков выявляет все предполагаемые риски компании, а также показывает стоимостную оценку их последствий и определяет меры по снижению рисков. Количественный анализ производит расчеты изменений эффективности финансовой деятельности компании с учетом рисков. Таким образом, основой анализа рисков является определение величины (степени) рисков.

Раскрытие качественной информации в контексте раскрытия количественной информации позволяет пользователям соединить соответствующие раскрытия и, таким образом, сформировать общее представление о характере размере рисков, возникающих в связи с финансовыми инструментами. Взаимодействие между количественным и качественным раскрытием информации способствует такому раскрытию информации, которое позволит пользователям лучше оценить риски компании (рис.).



Рисунок. Взаимодействие рисков для раскрытия информации (составлено автором на основании [5])

Основную роль в раскрытии информации, помимо анализа рисков, играет и оценка риска. Под оценкой рисков мы понимаем совокупность регулярных процедур, идентификации их источников возникновения, определения возможных масштабов последствий проявления рисков факторов и процедур минимизации или компенсации выявленных рисков. Оценка рисков основывается на теоретическом и практическом исследовании, в том числе:

- для выявления источников рисков изучается финансовая деятельность компании и ее взаимодействие с внешней средой;
- определяются внешние и внутренние факторы риска;
- производится анализ гипотетических цепочек развития событий при влиянии внутренних и внешних факторов риска;
- определяются показатели оценки уровня риска;
- устанавливаются механизмы и формируются модели взаимосвязей и факторов риска.

Полученные результаты оценки уровня риска можно использовать в двух основных направлениях. Первое направление непосредственно связано с предварительным упорядочением по критерию уровня риска различных вариантов развития компании и выбором на этой основе «базового» варианта. Второе направление использует эти базовые оценки для управления рисками при разработке мероприятий по уменьшению их негативных последствий в ходе финансово-хозяйственной деятельности компании.

В современных условиях на конец отчетного периода компания должна раскрыть информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить характер и размер рисков. Характеристика рисков, связанных с финансовыми инструментами, приведена в таблице 2.

Т а б л и ц а 2

Характеристика рисков согласно МСФО (IFRS) 7

Виды рисков	Характеристика
1	2
Валютный	Определяет колебание справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовому инструменту с учетом изменения курсов иностранных валют.
Кредитный	Может возникнуть при неисполнении обязательств по финансовому инструменту одной из сторон, что приведет к финансовым убыткам другой стороны.
Процентный	Определяет колебание справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовому инструменту с учетом изменения рыночных процентных ставок.

1	2
Риск ликвидности	Связан с тяжелым финансовым положением компании при выполнении финансовых обязательств. При этом расчет финансовых обязательств осуществляется денежными средствами или иными финансовыми активами.
Ценовой, связанный с изменением прочих цен	Возникает при колебании справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовому инструменту с учетом изменения рыночных цен (за исключением процентных или валютных рисков), вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, которые уникальны для конкретного финансового инструмента или его эмитента или которые оказывают влияние на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Примечание. Составлено автором на основании [5].

Рассмотренные нами проблемы по раскрытию информации о рисках в международных стандартах финансовой отчетности позволяют их идентифицировать, оценить, проанализировать и эффективно ими управлять. Управление рисками является постоянным и развивающимся процессом, который анализирует развитие компании в движении, а именно прошлое, настоящее и будущее.

В настоящее время существует множество профессиональных организаций, занимающихся вопросами управления рисками на основании стандартов. Стандарты управления рисками (RiskManagementStandards) — это результат совместной работы нескольких ведущих организаций, занимающихся вопросами риска менеджмента. В Великобритании, например, — это Институт Риска Менеджмента (IRM), Ассоциация Риск Менеджмента и Страхования (AIRMIC), а также Национального Форума Риск Менеджмента в Общественном Секторе.

Используя стандарты управления рисками, нами сгруппированы процессы управления рисками в компании (табл. 3), согласно которым компания системно анализирует риски каждого вида деятельности с целью максимальной эффективности каждого шага и, соответственно, всей деятельности в целом.

Т а б л и ц а 3

Процессы управления рисками компании

Виды процессов	Описание
Оценка вероятности риска	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Высокая (вероятно).</i> Вероятность возникновения риска ежегодная, или уровень риска не менее 25 %. 2. <i>Средняя (возможно).</i> Предполагаемый риск может возникнуть в течение 10 лет, или уровень риска не более 25 %. 3. <i>Низкая (отдаленно).</i> Вероятность риска не наблюдается в течение 10 лет, или уровень риска не более 2 %.
Мероприятия по управлению рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Устойчивость и эффективность работы компании.</i> Устойчивость и эффективность деятельности компании обеспечиваются с помощью различных мероприятий по управлению рисками. Для этого определяются те риски, которые влияют на стратегические цели компании и поэтому находятся на постоянном контроле управленческого состава. 2. <i>Эффективность внутреннего контроля.</i> Данный вид мероприятия по управлению рисками включает использование методов внутреннего контроля по снижению и предупреждению риска. Для применения методов контроля производится сравнительная оценка между отсутствием мероприятий и стоимостью предлагаемых мероприятий. 3. <i>Соответствие законам и нормативам.</i> Компания при осуществлении мероприятий по управлению рисками соблюдает все требования действующего законодательства.
Способы управления рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Страхование.</i> Этот способ управления рисками является действенным лишь при управлении рисками, по которым имеются договоры страхования. 2. <i>Управление активами и финансовыми обязательствами.</i> Для того чтобы исключить изменения чистой стоимости, необходимо соблюдать основные принципы взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств. 3. <i>Хеджирование.</i> Основная роль хеджирования заключается в использовании компенсирующей риск позиции.

Примечание. Составлено автором на основании [9–11].

Таким образом, разработанные процессы управления рисками позволяют комплексно раскрыть информацию о риске компании. Как видим, эффективность управления рисками во многом зависит от способов (методов) контроля и своевременного оповещения обо всех изменениях в программе управления рисками компании. Поэтому полное раскрытие информации о рисках в финансовой отчетности позволит:

- эффективно анализировать используемые мероприятия по снижению степени риска;
- достоверно предоставить информацию заинтересованным лицам;
- создать необходимые методы и способы управления для принятия решений.

Список литературы

- 1 Тихонов Д.Н., Липник Л.Г. Налоговое планирование и минимизация налоговых рисков. — СПб.: Альпина Бизнес Букс, 2004. — 256 с.
- 2 Федосова Р.Н., Крюкова О.Г. Управление рисками промышленного предприятия: опыт и рекомендации. — М.: Экономика, 2008. — 125 с.
- 3 Москвин В.А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов. — М.: ТК «Велби», Проспект, 2004. — 312 с.
- 4 Шевченко И.К. Организация предпринимательской деятельности: учеб. пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2004. — 92 с.
- 5 Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». — [ЭР]. Режим доступа: online.zakon.kz/Document/?doc_id=30164360
- 6 Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». — [ЭР]. Режим доступа: online.zakon.kz/Document/?doc_id=30012914
- 7 Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования». — [ЭР]. Режим доступа: http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30165806
- 8 Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». — [ЭР]. Режим доступа: http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30165826
- 9 Качалов Р.М. Управление хозяйственным риском. — М.: Наука, 2002. — 192 с.
- 10 Авдийский В.И., Курмашов Ш.П. Прогнозирование и анализ рисков в деятельности хозяйствующих субъектов: научные и практические основы: монография / Под ред. М.А. Эскиндарова. — М.: Финансовая академия, 2003. — 392 с.
- 11 Bodnar G.M., Gebhardt G. Derivatives Usage in Risk Management by US and German Non-Financial Firms: A Comparative Survey. National Bureau of Economic Research.

М.В.Штиллер

Компанияның қаржы есебінде тәуекелдер туралы ақпараттарды ашып көрсету мәселелері

Мақалада халықаралық қаржылық есептілік стандарттары негізінде тәуекелдер туралы ақпараттарды ашып көрсетудің әр түрлі ерекшеліктері қарастырылған. Қазіргі жағдайдағы тәуекелдерді айқындаудың негізгі тәсілдемелері анықталған. Қазақстанда қолданылатын негізгі қаржылық есептілік стандарттарының арасындағы ақпараттарды ашып көрсетудің салыстырмалы сипаттамасы берілген. Тәуекелдерді сапалық және сандық жағынан талдау ерекшеліктері ашылған. Тәуекелдерді басқару стандарттарын қолдана отырып, компаниядағы тәуекелдерді басқару үдерістері топтастырылған. Компанияның қаржылық есептілігіндегі тәуекелдер туралы ақпараттарды анықтау үшін тәуекелдерді басқару үдерістерін тиімді қолданудың нұсқаулары ұсынылған.

M.V.Shtiller

Problems of disclosure of information on risks in financial statements of the company

The article describes the various features of the disclosure of the risks on the basis of International Financial Reporting Standards. The author defines the main approaches to identify risks in the modern world. The author gives a comparative description of the disclosure between the main accounting standards applied in Kazakhstan. The article reveals peculiarities of qualitative and quantitative risk analysis. Author grouped the risk management processes in the company, using the standards of risk management. The article offers recommendations for the effective use of risk management processes to identify information about the risks in the company's financial statements.

References

- 1 Tihonov D.N., Lipnik L.G. *Tax planning and minimization of tax risks*, Saint Petersburg: Al'pina Biznes Buks, 2004, 256 p.
- 2 Fedosova R.N., Kryukova O.G. *Risk management of the industrial enterprise: experience and recommendations*, Moscow: Jekonomika, 2008, 125 p.
- 3 Moskvina V.A. *Risk management at implementation of investment projects*, Moscow: TK «Velbi», Prospekt, 2004, 312 p.
- 4 Shevchenko I.K. *Organization of business activity. Education guidance*, Taganrog: Publ. house TRTU, 2004, 92 p.
- 5 International Financial Reporting Standard 7 (IFRS 7) «Financial Instruments: Disclosures», [ER]. Access mode: online.zakon.kz/Document/?doc_id=30164360
- 6 International Accounting Standard (IAS) 32 «Financial Instruments: Presentation», [ER]. Access mode: online.zakon.kz/Document/?doc_id=30012914
- 7 International Financial Reporting Standard (IFRS) 4 «Insurance Contracts», [ER]. Access mode: http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30165806
- 8 International Accounting Standard (IAS) 39 «Financial Instruments: Recognition and Measurement», [ER]. Access mode: http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30165826
- 9 Kachalov R.M. *Management of economic risk*, Moscow: Nauka, 2002, 192 p.
- 10 Avdivskiy V.I., Kurmashov Sh.R. *Forecasting and risk analysis in activity of economic entities: scientific and practical bases. Monograph*, under edition. M.A. Jeskindarova, Moscow: Finansovaya akademiya, 2003, 392 p.
- 11 Bodnar G.M., Gebhardt G. *Derivatives Usage in Risk Management by US and German Non-Financial Firms: A Comparative Survey*. National Bureau of Economic Research.